

每单位净值：P类人民币对冲—15.0367 | P类人民币非对冲—16.1601 | P类美元—12.7829
基金资产总值：11.59亿美元香港「资本投资者入境计划」合格基金[△]晨星评级TM1
截至31-08-2026

2026年8月

- 惠理价值基金（「基金」）主要投资于亚太区股票，尤其着重大中华地区。
- 基金投资于中国相关公司及新兴市场，故涉及一般不会在发达市场出现之风险，包括较高政治、税务、经济、外汇、流通性及监管风险。
- 由于基金集中投资于亚太区，尤其中国相关公司，故亦需承受投资集中风险。基金之价值或会巨幅波动及可于短时间内大幅下滑。阁下可能损失投资的全部价值。
- 基金可投资于衍生工具，该投资工具可涉及重大风险，例如交易对手违约、破产或流通性风险，有可能引致基金蒙受严重损失。
- 就派息单位而言，基金经理目前有意每月分派股息。然而，息率并不保证。派息率并非基金回报之准则。基金在支付派息时，可从资本中支付派息。投资者应注意从资本中支付派息时，即表示及相当于从阁下原本投资的金额中，或从该等金额赚取的资本收益中退回或提取部份款项，可能即时导致单位价值下跌。
- 阁下不应仅就此文件提供之数据而作出投资决定。请参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金详情及风险因素。

投资目标

本基金旨在从基本因素分析具升值潜质的投资项目，挑选其市值相对其内在价值而言有重大折让的股票，从而达致持续理想回报。本基金将会集中投资亚太区股市（尤其大中华地区），但并无地域性、领域性或行业性比重限制。

基金成立至今表现 — A类美元

(仅供参考,不代表其他份额表现)



资产净值及代码

类别 ³	每单位净值	基金代码
P类人民币对冲	15.0367	968041
P类人民币非对冲	16.1601	968040
P类美元	12.7829	968042
A类美元（仅供参考）	592.78	不适用

基金表现

	A类美元* (仅供参考)	P类人民币对冲	P类人民币非对冲	P类美元	对标指数 ^{2*} (仅供参考)
三年	+74.2%	-	-	-	+99.4%
五年	+15.7%	-	-	-	+43.9%
十年	+119.7%	-	-	-	+150.1%
P类人民币成立至今总回报	-	+50.4%	+61.6%	-	+91.8%
P类美元成立至今总回报	-	-	-	+27.8%	+24.4%
A类美元成立至今总回报	+5,827.8%	-	-	-	+1,244.2%
成立至今年年化收益率 ⁴	+13.0%	-	-	-	+8.1%

* 基金A类份额、P类美元份额及各指数表现数据按美元计算。

基金年度表现（自2019年至2026年）

	P类人民币对冲	P类人民币非对冲	P类美元
2019#	+7.8%	+11.4%	不适用
2020	+36.9%	+26.4%	不适用
2021	-6.0%	-9.1%	不适用
2022#	-29.0%	-21.7%	-22.7%
2023	-8.4%	-3.3%	-5.5%
2024	+8.0%	+14.7%	+11.2%
2025	+32.7%	+29.8%	+35.4%
2026（年初至今）	+16.3%	+12.1%	+16.1%

基金P类人民币份额2019年年度表现自成立日（2019年3月18日）计算，基金P类美元份额2022年年度表现自2022年2月8日计算。

基金自2017年1月1日至2026年8月31日之历年表现 — A类美元

(仅供参考,不代表其他份额表现)

年度	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	年度表现
2017	+6.1%	+1.9%	+3.7%	+2.6%	+5.7%	+3.0%	+4.5%	+3.5%	+0.3%	+4.9%	-0.1%	+1.8%	+44.9%
2018	+10.8%	-5.7%	-2.5%	-1.8%	+1.5%	-5.8%	-0.2%	-4.4%	-1.1%	-13.7%	+4.8%	-5.8%	-23.1%
2019	+10.6%	+7.2%	+2.4%	+1.5%	-10.3%	+7.1%	-0.5%	-1.5%	+0.3%	+5.5%	+1.4%	+6.4%	+32.4%
2020	-7.3%	-1.3%	-10.0%	+8.2%	+2.4%	+9.9%	+6.9%	+3.4%	-1.7%	+4.4%	+10.2%	+9.7%	+37.6%
2021	+4.9%	+2.1%	-3.7%	+5.1%	+1.0%	-0.3%	-12.7%	+4.1%	-3.0%	+1.6%	-3.2%	-1.3%	-6.6%
2022	-8.3%	-4.9%	-8.9%	-5.4%	+1.7%	+2.3%	-7.0%	+1.3%	-12.2%	-15.0%	+26.0%	+3.9%	-28.1%
2023	+11.5%	-8.5%	+1.9%	-3.8%	-5.7%	+3.2%	+7.2%	-6.1%	-3.9%	-5.2%	+6.8%	-0.4%	-5.0%
2024	-7.5%	+6.2%	+1.2%	+2.8%	+2.5%	+0.6%	-3.9%	-0.6%	+14.8%	-3.1%	-4.1%	+4.3%	+11.8%
2025	+1.1%	+7.5%	-1.6%	-3.9%	+5.9%	+4.8%	+5.6%	+6.1%	+9.0%	-0.3%	-2.2%	+1.3%	+37.6%
2026	+4.0%	+1.4%	-7.7%	+15.4%	+6.3%	-2.8%	-4.5%	+5.4%					+16.8%

△ 本基金为香港自2024年3月1日起生效之新资本投资者入境计划的合格集体投资计划之一。

最大持仓

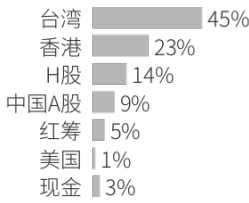
名称	行业 ⁵	% ⁶
台湾积体电路制造股份有限公司	信息技术	9.8
腾讯控股有限公司	通讯服务	7.0
台光电子材料股份有限公司	信息技术	6.5
紫金矿业集团股份有限公司	原材料	5.4
阿里巴巴集团控股有限公司	非日常生活消费品	4.1
联发科技股份有限公司	信息技术	4.1
台耀科技股份有限公司	信息技术	3.6
纬颖科技服务股份有限公司	信息技术	3.0
宁德时代新能源科技股份有限公司	工业	2.5
台达电子工业股份有限公司	信息技术	2.4

这等股份占本基金资产总值48%。

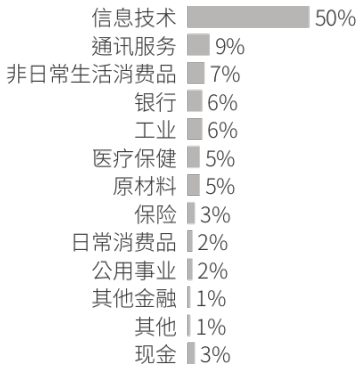
投资组合特色

市盈率	16.9倍
市帐率	2.5倍
组合收益率	2.2%

组合（上市）地区分布⁶



组合行业分布^{5,6}



基金概况

基金管理人：	惠理基金管理香港有限公司
基金发行币种：	人民币（就P类份额而言） 美元（就P类美元份额而言）
注册登记人：	汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司
基金托管人：	汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司
基金合同生效日期：	1993年4月1日 — A类美元 2019年3月18日 — P类人民币 2022年2月8日 — P类美元
基金类型：	香港互认基金
本基金内地销售交易日：	本基金内地销售的交易日是指内地销售机构接受办理内地投资者申购、赎回、转换等业务的日期，具体为上海证券交易所和深圳证券交易所（合称「沪深交易所」）同时开放交易的香港交易日。香港交易日是指香港营业日，或者基金管理人在经受托人批准后（受托人不得无理拖延或不同意）不时全权酌情决定或自行决定的其他日期。香港营业日是指香港银行开门经营正常银行业务之日（不包括星期六或星期日），或基金管理人与受托人可不时协定之其他日期，但如台风讯号、暴雨警告或类似事件，导致当日香港银行开门营业的时间缩短，则当日将视为非营业日，除非基金管理人另有决定并经受托人同意。具体参见基金说明书「基金份额的发行」一节关于「营业日」的定义。

基金费率

	P类人民币、P类美元
最低认购金额	请向代理人查询
申购费	本基金在内地销售的申购费率为2.5%； 本基金调整在内地申购费率的，最高不超过5%
管理费	每年1.25%（最高为2%）
业绩表现费 ⁷	15%以新高价计算， 详情请参阅基金说明书「业绩表现费」等部分
赎回费	无

基金经理介绍



于霄 Michelle YU, CFA
投资董事
• 惠理投研团队的资深成员，自2004年开始从事金融行业工作。
• 2004年9月加盟惠理出任分析员，随后分别于2008年、2010年及2012年晋升为副基金经理、基金经理及高级基金经理。于2015年1月获晋升为投资董事。

资深投资成员

高级投资董事：何民基，CFA
首席投资总监—多元资产投资：钟慧欣，CFA
投资董事：罗景，CFA；于霄，CFA
高级基金经理：郭晓林，CFA
基金经理：李岱轩；刘斐凡

数据来源：惠理，汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司，FactSet及彭博资讯。所有数据截至上列月之最后计值日（特别列明除外），表现以基础货币资产净值计，收益再拨作投资及已扣除所有费用。指数仅供参考之用。

1. Morningstar版权所有（A单位）。2. 2004年12月31日前，对标指数表现以「恒生价格回报」指数计算，其后至2017年9月30日以「恒生总回报」指数计算。「恒生总回报」指数包括股息再投资的表现而「恒生价格回报」指数并不计算股息之表现。自2017年10月1日起以摩根士丹利金龙指数（净总回报）计算，表现包括股息再投资及已减除预扣税。3. 各对冲单位类别将尽量把基金之基本货币对冲为对冲类别的类别货币。然而，若以基金基本货币量度对冲单位类别表现的波动性，可能较以基金基本货币单位类别为高。澳元对冲、加元对冲、纽元对冲及人民币对冲单位类别并不适合基本货币并非前述货币的投资者。4. 年度化收益率是基于发布的A类份额资产净值自成立日计算。5. 分类是根据全球行业分类标准。6. 投资分布表示净额投资分布（长仓投资减去短仓投资）。衍生工具，如指数期货，是根据损益计算（而非名义持仓）。7. 业绩表现费是按表现年度或赎回单位时之单位资产净值的增幅以「新高价」为基础而计算。倘在任何一年内基金蒙受亏损，将不会收取业绩表现费，直至该等亏损完全获弥补为止，此以新高价计算之原则。

投资涉及风险，基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。投资者应参阅有关基金之招募说明书及产品数据概要，以了解基金详情及风险因素，投资者应特别注意投资新兴市场涉及之风险。本报告所列出的数据是搜集自被认为是可靠的数据源，然而惠理基金管理香港有限公司并不保证由第三方提供的数据的准确性或完整性。在决定认购基金之前，您或应征询财务顾问之意见。如果您选择不征询财务顾问之意见，则应考虑该基金产品对您是否适合。该产品依照香港法律设立，其投资运作、信息披露等规范适用香港法律及香港证监会的相关规定。本文件并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。刊发：天弘基金管理有限公司及惠理基金管理香港有限公司。